

היערכות ליישום IFRS 18 וגילוי בדוחות הרבעון השלישי לשנת 2026 עדכון לקוחות - ספטמבר 2026

לקוחות יקרים,

בחודש אפריל 2024 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים את תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן – "התקן"). התקן יחליף את תקן IAS 1, ויחול על תקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, כאשר תחול חובה להציג גם את מספרי ההשוואה בהתאם לתקן.

התקן כולל דרישות חדשות ביחס למבנה דוח רווח או הפסד, ובהן סיווג הכנסות והוצאות לקטגוריות של פעילות תפעולית, השקעה ומימון, וכן הצגת סכומי ביניים חדשים.

התקן גם קובע דרישות גילוי חדשות ביחס למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ושינויים נוספים לרבות בדוח תזרים המזומנים.

לקראת תחילת היישום, פרסם סגל רשות ניירות ערך ביום 1 בספטמבר 2026 הודעה לחברות, שבה הודגש כי כבר בדוחות הרבעוניים הקרובים - דוחות הרבעון השלישי לשנת 2026 - נדרשים תאגידים מדווחים לכלול, ככל שרלוונטי, גילוי שיאפשר למשתמשים בדוחות להבין את ההשפעות העיקריות הצפויות של יישום התקן ואת השלכותיו על פעילותם. ככל שאין בידי התאגיד במועד הדוח את מלוא המידע, עליו לציין עובדה זו.

הגילוי הנדרש לקראת יישום התקן

1. השפעה על הדוחות - בהתאם לעמדת הסגל, על התאגיד לכלול גילוי בדבר השינויים הצפויים במבנה דוח רווח או הפסד ובסכומי הביניים שיוצגו בו. ככל שהדבר רלוונטי, יש לפרט את התחומים שבהם נדרש התאגיד להפעיל שיקול דעת משמעותי ואת המדיניות החשבונאית שגיבש בקשר לכך. דגש מיוחד ניתן לבחינה האם החברה עוסקת בפעילויות עסקיות עיקריות מוגדרות¹.

2. גילוי לגבי מדדי ביצוע - בנוסף על התאגיד לזהות את המדדים שעשויים להיחשב מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ואשר להם, בהתאם לתקן, יש חובה לתת גילוי במסגרת הדוח הכספי. בכלל זה, על החברה לתת גילוי האם בכוונתה להפסיק את השימוש במדדים מסוימים בפרסומיה לציבור, או לחלופין להתחיל להציג מדדים חדשים. לדוגמא, חברות נדל"ן שנותנות בדוח הדירקטוריון או במצגות התייחסות ל- FFO או NOI, ככל שירצו להמשיך להתייחס למדדים אלו, ידרשו להכלילם בדוחות הכספיים, וכפועל יוצא מכך, תידרש גם בחינת הנתונים בידי רואי החשבון.

¹ המונח "פעילויות עסקיות עיקריות מוגדרות" מתייחס, לעניין, IFRS 18, להשקעה בנכסים מסוימים או העמדת מימון ללקוחות, כאשר פעילות זו היא פעילות עסקית עיקרית של התאגיד. מדובר בקביעה עובדתית המחייבת הפעלת שיקול דעת על בסיס ראיות, ולא בהצהרה של התאגיד בלבד; לתאגיד עשויה להיות יותר מפעילות עיקרית אחת. חשיבות הסיווג היא בכך שכאשר פעילות כאמור היא פעילות עיקרית, הכנסות והוצאות מסוימות שהיו מסווגות, אלמלא כן, בקטגוריית השקעה או מימון, יסווגו בקטגוריה התפעולית.

3. השלכות על אמות מידה פיננסיות והסכמי מימון - סגל הרשות מצפה כי תאגידים יתייחסו גם להשפעות מהותיות של התקן על עניינים עסקיים והסכמיים הנגזרים ממדדים חשבונאיים - ובראשם אמות מידה פיננסיות בהסכמי מימון. בהקשר זה, יש לבחון האם שינויי הסיווג וההצגה עשויים להשפיע על אופן חישוב יחסים פיננסיים, כגון יחס חוב ל-EBITDA או יחס חוב לרווח תפעולי. לפיכך:

• **לגבי כל אמת מידה פיננסית שהחברה נותנת לה גילוי בדוחותיה, עליה לציין האם תנאי הסכם המימון קובעים שאמת המידה תמשיך להיבחן לפי כללי התקינה שקדמו ליישום IFRS 18.**

• כאשר הסכם המימון אינו כולל הוראה מפורשת באשר לאופן החישוב במקרה של שינוי בתקינה החשבונאית²:

א. החברה נדרשת לגלות כיצד בכוונתה לפעול ומהו הבסיס לעמדה שתאמץ ביחס לחישוב אמת המידה לאחר כניסת התקן לתוקף. כאשר, כשמדובר באמות מידה הקבועות בשטרי נאמנות של אגרות חוב, נדרש במקרה זה גילוי נוסף אם העמדה הובאה לבחינת הנאמן ומהי עמדתו.

ב. כאשר מדובר באמות מידה הקבועות בשטרי נאמנות של אגרות חוב והיישום הצפוי של התקן עשוי לצמצם באופן משמעותי את מרווח העמידה באמת מידה או, מנגד, להגדיל אותו במידה שעשויה לרוקן את אמת המידה מתוכן כלכלי, סגל הרשות מצפה מהחברה לפנות לנאמן, לעדכן אותו בהשפעות ולמסור לו תחשיב השוואתי. עוד מוסיפה הרשות כי ככל שהשינוי עשוי לפגוע באפקטיביות אמת המידה או ברפים שנקבעו בה, על החברה לבחון עם הנאמן צורך בתיקון שטר הנאמנות או בקביעת מנגנוני הגנה חלופיים למחזיקי אגרות החוב.

4. השלכות על תגמול והתקשרויות נוספות - החברות נדרשות לבחון גם את השפעת התקן על תגמול נושאי משרה ועובדים הנגזר ממדדים חשבונאיים, וכן על התקשרויות אחרות המושפעות מנתונים או מדדים כאמור. כך למשל, אם תגמול משתנה מבוסס על רווח תפעולי, EBITDA או מדד חשבונאי אחר, שינוי בסיווגם של רכיבי הכנסה או הוצאה עשוי לשנות את תוצאת המדד - גם ללא שינוי בפעילות הכלכלית עצמה. בדוגמה שצורפה לעמדת הרשות, שינוי בסיווג רווחי אקוויטי עשוי להשפיע על גובה המענק לנושאי משרה כאשר המענק מבוסס על יעד של רווח מפעילות תפעולית. במצב כזה, מצופה מהחברה להסביר את השפעת השינוי הצפוי ולפרט את הפעולות שננקטו או שטרם ננקטו ביחס למדיניות התגמול ולהסכמי ההעסקה הרלוונטיים.

צעדים מומלצים לקראת הדוחות הקרובים

1. להתקדם במיפוי החשבונאי של השפעת התקן על מבנה דוח רווח או הפסד, סכומי הביניים ומדדי הביצוע המוצגים לציבור.
2. לאתר הסכמי מימון, שטרי נאמנות, תוכניות תגמול והתקשרויות נוספות הכוללים הפניה למדדים חשבונאיים.
3. לבחון האם קיימת הוראה חוזית המסדירה שינוי בתקינה החשבונאית ואת אופן חישוב המדד לאחר שינוי כאמור.
4. לקיים, ככל שנדרש, שיוח מוקדם עם הנאמן לאגרות החוב ועם גורמי המימון ביחס להשפעות הצפויות ולצורך האפשרי בהתאמות חוזיות.

² להבנתנו הוראה מפורשת כאמור עשויה להתייחס לשני מצבי עולם – מצב שבו אמות המידה ממשיכות להיבחן לפי החשבונאות כפי שהיתה ערב כניסת התקן לתוקף ומצב שבו השטר כולל התייחסות לאופן ביצוע התאמת אמות המידה עם כניסת התקן לתוקף. בכל מצב אחר יחולו סעיפים (א) ו-(ב).

5. להיערך לגיבוש גילוי פרטני, ברור ומבוסס בדוחות הרבעון השלישי לשנת 2026, המותאם להשפעות הצפויות של התקן על החברה.

לצפיה בחוזר לחץ כאן - [position](#)

נשמח לסייע בבחינת השלכות התקן על הדוחות הכספיים, על אמות המידה הפיננסיות ועל מסמכי המימון והתגמול של החברה, וכן בגיבוש הגילוי הנדרש בדוחות הרבעוניים.

מזכר לקוחות זה אינו מהווה ייעוץ משפטי ומוגש כשירות ללקוחותינו. צוות מחלקת שוק ההון ישמח לעמוד לשירותכם בכל שאלה.

עו"ד שיראל גוטמן עמירה, שותפה

ראש מחלקת תאגידים, ניירות ערך ושוק ההון

shirel@agmon-law.co.il



עו"ד איריס ציבולסקי-חביליו, יועצת

מחלקת תאגידים, ניירות ערך ושוק ההון

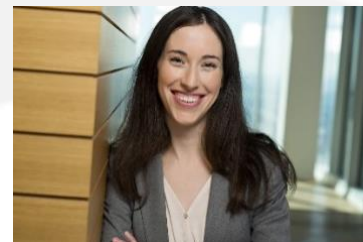
irisc@agmon-law.co.il



עו"ד יערה שחורי-בן הרוש, שותפה

מחלקת תאגידים, ניירות ערך ושוק ההון

yaarab@agmon-law.co.il



סידני, אוסטרליה

50 Carrington St, NWS 2000

T. +61-2-90606206

באר שבע

גב ים, רחוב האנרגיה 77

ט. 03-6071450

פ. 08-6155780

תל אביב

מגדל אלקטרה, יגאל אלון 98

ט. 03-6078607

פ. 03-6078666

ירושלים

ישעיהו ליבוביץ 30, בניין 2

ט. 02-5607607

פ. 02-5639948